



ANALISIS PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE, EARNING PER SHARE, DAN PRICE TO EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Indeks Saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019)

Disusun untuk memenuhi persyaratan mata kuliah Skripsi
Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Diponegoro

Penyusun:
Fikral Bima E
NIM. 14020217130082

**DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI BISNIS
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2021**

**SURAT PERNYATAAN
KEASLIAN KARYA ILMIAH (SKRIPSI/TA*)**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama Lengkap : Fikral Bima E
2. Nomor Induk Mahasiswa : 14020217130082
3. Tempat / Tanggal Lahir : Padang Panjang / 18 November 1998
4. Jurusan / Program Studi : Administrasi Bisnis
5. Alamat : Jl. Gerungsari, Bulusan, Tembalang,
Semarang

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah (Skripsi/TA) yang saya tulis berjudul:

Analisis Pengaruh Price To Book Value, Earning Per Share, Dan Price To Earning Ratio Terhadap Return Saham

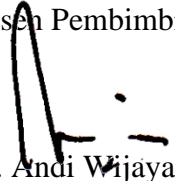
(Studi Pada Perusahaan Indeks Saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019)

Adalah benar-benar **Hasil Karya Ilmiah Tulisan Saya Sendiri**, bukan hasil karya ilmiah orang lain dan juga tidak mengandung plagiasi dari sumber informasi lainnya. Hal ini diperkuat dengan hasil uji kemiripan Turnitin yang kurang dari 20%. Apabila di kemudian hari ternyata karya ilmiah yang saya tulis itu terbukti bukan hasil karya ilmiah saya sendiri atau hasil plagiasi karya orang lain, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan hasil karya ilmiah saya dengan seluruh implikasinya, sebagai akibat kecurangan yang saya lakukan.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan dengan penuh kesadaran serta tanggung jawab.

Semarang, 10 Desember 2020

Mengetahui,
Dosen Pembimbing


Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si
NIP. 19750315.200801.1.014

Pembuat Pernyataan,


Fikral Bima E
NIM. 14020217130082

Ketua Program Studi


Dr. Reni Shinta Dewi, S.Sos, M.Si.
NIP. 197611182003122005

*) Lampirkan dokumen hasil uji Turnitin yang menunjukkan uji kemiripan <20%

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Price To Book Value, Earning Per Share, Dan Price To Earning Ratio Terhadap Return Saham
(Studi Pada Perusahaan Indeks Saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019)

Nama Penulis : Fikral Bima E

NIM : 14020217130082

Jurusan : Administrasi Bisnis

Dinyatakan sah sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Pendidikan Strata I di Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro.

Dekan



Dr. Hardi Warsono, MTP

NIP. 19640827.199001.1.001

Wakil Dekan I

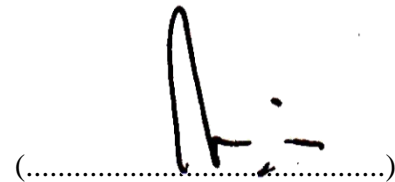


Dr. Drs. Teguh Yuwono, M.Pol.Admin.

NIP. 19690822.199403.1.003

Dosen Pembimbing

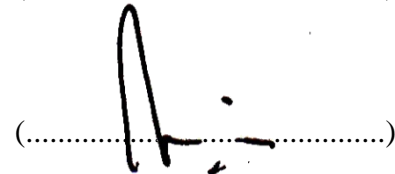
1. Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si



(.....)

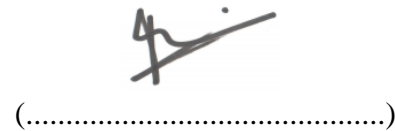
Dosen Penguji

1. Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si



(.....)

2. Dinalestari Purbawati, SE, M.Si, Akt



(.....)

3. Dr. Hari Susanta Nugraha, M.Si



(.....)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini merupakan dedikasi dan persembahan saya untuk:

1. Erimon dan Elmawati. Ibu dan Ayah tercinta yang selalu percaya dan memberikan dukungan dalam bentuk do'a, nasihat, materi dan bentuk-bentuk lainnya selama hidup saya. Skripsi ini saya harapkan dapat membanggakan dan membahagiakan mereka di rumah.
2. Fajrian Silfano E, Noni Loudika E, Micho Mouzaqi E. Abang, kakak dan adik tersayang yang senantiasa membimbing dan membantu saya dengan arahan dan doa.
3. Thriyani Rahmania (Sayang) dan Fahira Khoirunnisa, sahabat-sahabat saya yang tidak bosan-bosannya menyemangati, membantu dan menemani saya dalam mengerjakan karya tulis ini.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menulis dan menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Price To Book Value, Earning Per Share, Dan Price To Earning Ratio Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Indeks Saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019)” ini dengan baik.

Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi penulis di Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro. Penulis sepenuhnya menyadari bahwa selesainya Skripsi ini tidak lepas dari dukungan, bantuan dan bimbingan yang diberikan oleh banyak pihak. Oleh karenanya, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT. Puji Syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
2. Bapak dan Ibu tercinta yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan tentunya do'a.
3. Dr. Hardi Warsono, MTP selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan izin dan kesempatan untuk menyusun Skripsi ini.
4. Dr. Reni Shinta Dewi, S.Sos, M.Si selaku Ketua Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan izin dan kesempatan untuk menyusun Skripsi ini.
5. Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan dan bimbingannya selama proses penyusunan Skripsi ini.
6. Dinalestari Purbawati, SE, M.Si, Akt selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan dan bimbingannya selama proses penyusunan Skripsi ini.
7. Dr. Hari Susanta Nugraha, M.Si selaku dosen penguji yang telah membantu peneliti menyelesaikan Skripsi ini.
8. Semua bapak dan ibu dosen Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, terutama bapak dan ibu dosen Departemen Administrasi Bisnis yang telah memberikan ilmu, pengalaman dan bimbingan selama masa perkuliahan.
9. Abang, Kakak dan Adik tersayang yang senantiasa membimbing dan membantu saya dengan arahan dan doa.
10. Sahabat-sahabat saya yang tidak bosan-bosannya menyemangati, membantu dan menemani saya dalam mengerjakan karya tulis ini.
11. Pihak-pihak lain yang telah membantu saya menyelesaikan Skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan Skripsi tidak lepas dari kekurangan yang membuat penulis dengan senang hati mengharapkan kritikan dan saran serta penelitian lanjutan di masa mendatang. Penulis berharap Skripsi ini dapat bermanfaat bagi akademisi, *investor* dan masyarakat luas.

Semarang, 10 Desember 2020

Penulis



Fikral Bima E

NIM. 14020217130082

**Analisis Pengaruh Price To Book Value, Earning Per Share, Dan Price To
Earning Ratio Terhadap Return Saham
(Studi Pada Perusahaan Indeks Saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2016-2019)**

ABSTRAKSI

Sebelum berinvestasi melalui pasar modal, seorang *Investor* harus menganalisis perusahaan-perusahaan yang akan dia investasikan dan mengetahui apa saja yang akan memengaruhi *Return Saham* sebagai tujuan utama dari investasi tersebut. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari *Price to Book Value* (PBV), *Earning per Share* (EPS), dan *Price to Earning Ratio* (PER) sebagai variabel independen terhadap *Return Saham* sebagai variabel dependen.

Penulis memilih perusahaan-perusahaan yang terdaftar dalam Indeks Saham LQ45 pada tahun 2016-2019 sebagai populasi dalam penelitian ini. Populasi tersebut kemudian diseleksi menggunakan metode *Purposive Sampling* sehingga mendapatkan total 28 perusahaan sampel. Penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Linear Berganda sebagai metode analisis data.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* secara parsial. Sedangkan variabel EPS dan PVB secara parsial tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham*. Secara bersama-sama, PBV, EPS dan PER memiliki pengaruh yang positif dan signifikan.

Kata Kunci: Price to Book Value, Earning per Share, Price to Earning Ratio, Return Saham, Indeks Saham LQ45

***The Effect of Price To Book Value, Earning Per Share,
and Price To Earning Ratio on Stock Return
(Study on Companies Listed on Indeks Saham LQ45 in Bursa Efek Indonesia
2016-2019)***

ABSTRACT

Prior to invest in Stock Market, an investor have to analyze the companies that he/she want to invest in and understand things that will impacting on Stock Return which is the main goal of investing. The purpose of this research is to identify and understand the effect of Price to Book Value (PBV), Earning per Share (EPS), and Price to Earning Ratio (PER) as the independent variables on Stock Return as the dependent variable.

The author chooses companies that has been listed in Indeks Saham LQ45 between 2016-2019 as the population of this research. Those population then selected by using Purposive Sampling Method thus getting a total of 28 companies as the sample of this research. This research uses Multiple Linear Regression Analysis as a method in analyzing data.

The result of this research shows that PER have a positive and significant effect on Stock Return, partially. Meanwhile EPS and PBV (partially) show no significant effect on Stock Return. Simultaneously though, PBV, EPS and PER have a positive and significant effect on Stock Return.

Keywords: Price to Book Value, Earning per Share, Price to Earning Ratio, Stock Return, Indeks Saham LQ45.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAKSI	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Kegunaan Penelitian.....	12
1.5 Landasan Teori	12
1.5.1 <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal).....	12
1.5.2 <i>Return</i> saham	13
1.5.2.1 Pengertian <i>Return</i> Saham	13
1.5.2.2 Komponen <i>Return</i> Saham	14
1.5.2.3 Menghitung <i>Return</i> Saham.....	15
1.5.2.4 Faktor – faktor yang Memengaruhi <i>Return</i> Saham	16
1.5.3 <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	16
1.5.3.1 Pengertian <i>Price to Book Value</i> (PBV)	16
1.5.3.2 Menghitung <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	17
1.5.4 <i>Earning per Share</i> (EPS)	17
1.5.4.1 Pengertian <i>Earning per Share</i> (EPS).....	17
1.5.4.2 Menghitung <i>Earning per Share</i> (EPS)	18
1.5.5 <i>Price to Earning Ratio</i> (PER).....	18
1.5.5.1 Pengertian <i>Price to Earning Ratio</i> (PER)	18
1.5.5.2 Menghitung <i>Price to Earning Ratio</i> (PER).....	19
1.5.6 Indeks Saham LQ45.....	19
1.6 Penelitian Terdahulu.....	20
1.7 Hipotesis	22
1.8 Definisi Konseptual	23
1.9 Definisi Operasional.....	24
1.10 Metode Penelitian.....	25
1.10.1 Tipe Penelitian	25
1.10.2 Populasi dan Sampel	26
1.10.3 Jenis dan Sumber Data	28
1.10.3.1 Jenis Data	28
1.10.3.2 Sumber Data	28
1.10.4 Teknik Pengumpulan Data.....	29
1.10.5 Teknik Analisis Data.....	29
1.10.5.1 Uji Asumsi Klasik	29

1.10.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda.....	30
1.10.5.3 Uji Signifikansi	31
BAB II GAMBARAN UMUM.....	33
2.1 Bursa Efek Indonesia (BEI)	33
2.2 Profil Perusahaan.....	34
BAB III PENGARUH <i>PRICE TO BOOK VALUE, EARNING PER SHARE, DAN PRICE TO EARNING RATIO</i> TERHADAP <i>RETURN SAHAM</i>	48
3.1 Analisis Deskriptif Variabel	48
3.1.1 <i>Price to Book Value</i>	48
3.1.2 <i>Earning per Share</i>	50
3.1.3 <i>Price to Earning Ratio</i>	52
3.1.4 <i>Return Saham</i>	54
3.2 Uji Asumsi Klasik	61
3.2.1 Uji Normalitas.....	61
3.2.2 Uji Multikolinearitas.....	61
3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	62
3.2.4 Uji Autokorelasi.....	63
3.3 Pengujian Hipotesis	63
3.3.1 Uji t.....	63
3.3.2 Analisis Regresi Linear Berganda	65
3.3.3 Uji F	66
3.4 Pembahasan	66
3.4.1 Pengaruh <i>Price to Book Value (PBV)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	66
3.4.2 Pengaruh <i>Earning per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	68
3.4.3 Pengaruh <i>Price to Earning Ratio (PER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	69
3.4.4 Pengaruh PBV, EPS dan PER secara simultan terhadap <i>Return Saham</i>	
70	
BAB IV PENUTUP	71
4.1 Kesimpulan.....	71
4.2 Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN.....	76

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	20
Tabel 1.2 Daftar Perusahaan Yang Sesuai Dengan Kriteria Sampel	27
Tabel 3.1 Nilai PBV Perusahaan Sampel (2016-2019).....	48
Tabel 3.2 Nilai EPS Perusahaan Sampel (2016-2019).....	50
Tabel 3.3 Nilai PER Perusahaan Sampel (2016-2019)	52
Tabel 3.4 Tingkat Capital Gain (Loss) Perusahaan Sampel (2016-2019)	54
Tabel 3.5 Jumlah Dividen Perusahaan Sampel (2016-2019).....	57
Tabel 3.6 Tingkat Return Saham Perusahaan Sampel (2016-2019)	59
Tabel 3.7 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	61
Tabel 3.8 Hasil Uji Multikolinearitas	62
Tabel 3.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Glejser)	62
Tabel 3.10 Hasil Uji t	64
Tabel 3.11 Hasil Uji F	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Jumlah Investor Saham di Indonesia	1
Gambar 1.2 Perbandingan Tingkat Return Saham Indeks Saham LQ45 dengan IHSG 2016-2020	9
Gambar 1.3 Model Hipotesis	23
Gambar 3.1 Rata-Rata PBV Perusahaan Sampel (2016-2019).....	49
Gambar 3.2 Rata-Rata EPS Perusahaan Sampel (2016-2019).....	51
Gambar 3.3 Rata-Rata PBV Perusahaan Sampel (2016-2019).....	53
Gambar 3.4 Rata-Rata Capital Gain (Loss) Perusahaan Sampel (2016-2019)	56
Gambar 3.5 Rata-Rata Dividen Perusahaan Sampel (2016-2019).....	58
Gambar 3.6 Rata-Rata Jumlah Return Saham Perusahaan Sampel	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel.....	76
Lampiran 2. Rekapitulasi Data Variabel.....	77
Lampiran 3. Hasil Uji Dengan SPSS	81
Lampiran 4. Hasil Uji Turnitin	83